



**MEDIA
FOR BUSINESS**

M4B S.A.

RAPORT KWARTALNY

**ZA OKRES OD DNIA 01 KWIETNIA 2013 ROKU
DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe z bilansu i rachunku zysków i strat
2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
3. Komentarz Zarządu na temat aktywności Emitenta w obszarze prowadzonej działalności
4. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Warszawa, 14 listopada 2013 roku

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma):	M4B Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Puławska 465, 02-844 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 330 50 30
Fax:	+ 48 22 330 50 35
e-mail:	m4b@m4b.pl
adres internetowy:	www.m4b.pl
REGON:	140006971
NIP:	5222763008
KRS:	000310813
Skład Zarządu na dzień 30 września 2013 r. Jarosław Leśniewski – Prezes Zarządu	
Piotr Toński – Wiceprezes Zarządu	

Podstawową działalnością Spółki M4B S.A. jest dostarczanie kompleksowych usług i produktów w zakresie Digital Signage, czyli branży, która wykorzystuje cyfrowe nośniki do przekazu informacyjno-reklamowego. M4B swoje usługi opiera o platformę Digital Signage WAVE Multimedia everywhere, której jest producentem. W ciągu kilku ostatnich lat rozwiązania tego typu stały się obecne w polskiej rzeczywistości jako nowoczesne narzędzie marketingowe, a M4B walczy się do tego przysłużył, będąc obecny w największych polskich instalacjach a także poza granicami kraju. M4B S.A. jest spółką zorientowaną na kompleksową obsługę projektu począwszy od strategii wykorzystania nośników oraz opracowania modelu biznesowego, poprzez planowanie i dobór komponentów, dostawę sprzętu i oprogramowania, wdrożenie, opracowania kontentu oraz wsparcie przy eksploatacji poprzez świadczenie serwisu SLA, zarządzanie i produkcją kontentu.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	5 356 209,76	4 116 956,19
Amortyzacja	141 258,33	29 181,10
Zysk / Strata ze sprzedaży	8 580,90	148 813,60
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	15 985,30	151 813,60
Zysk / Strata brutto	5 331,50	138 599,59
Zysk/ Strata netto	1 642,50	110 332,59

Narastająco 01.01.2013- 30.09.2013	Narastająco 01.01.2012- 30.09.2012
9 124 618,46	6 557 403,66
213 236,00	82 081,87
44 132,69	235 817,94
52 224,13	270 787,44
45 054,22	240 407,74
20 066,22	187 759,74

Bilans	30.09.2013	30.09.2012
Aktywa trwałe	1 188 236,76	293 104,03
Aktywa obrotowe	8 785 367,23	5 779 269,08
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	6 200 189,92	4 187 672,72
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	215 815,17	480 919,62
Aktywa razem	9 973 603,99	6 072 373,11
Kapitał Własny	2 505 234,62	2 538 654,06
Kapitał zakładowy	640 000,00	640 000,00
Zobowiązania długoterminowe	88 035,78	156 991,01
Zobowiązania krótkoterminowe	7 322 206,89	3 353 735,66
Pasywa razem	9 973 603,99	6 072 373,11

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych		
Nazwa pozycji	Na dzień 30 09 2013	Na dzień 31 12 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	20 066,22	134 274,08
II. Korekty razem	3 290,58	- 492 068,28
1. Amortyzacja	213 236,00	213 912,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (A. I+/-A.II)	23 356,80	- 357 794,20
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	52 968,30	189 542,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (B.I - B.II)	- 52 968,30	- 189 542,88
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	44 496,33	94 756,55
2. Kredyty i pożyczki	44 496,33	94 756,55
II. Wydatki	- 10 049,18	86 670,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (C.I-C.II)		
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	24 934,01	- 539 250,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	24 934,01	- 539 250,92
a) zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	190 881,16	730 132,04
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	215 815,17	190 881,12
a) o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym			
	Nazwa pozycji	Na dzień 30 09 2013	Na dzień 31 12 2012
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 485 168,40	2 317 953,72
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 485 168,40	2 317 953,72
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	640 000,00	640 000,00
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	640 000,00	640 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	(2 352,90)	(2 352,90)
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	2 352,90
a)	zwiększenie	0,00	2 352,90
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	(2 352,90)	(2 352,90)
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	1 501 755,32	726 198,72
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	134 274,08	775 556,60
a)	zwiększenie (z tytułu)	134 274,08	775 556,60
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	634 806,72
-	podziału zysku (ustawowo)	134 274,08	140 749,88
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 636 029,40	1 501 755,32
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	209 139,01	813 358,03
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	(604 219,02)
a)	zwiększenie (emisje akcji wydania udziałów - uchwalone)	0,00	30 587,70
b)	zmniejszenie (korekta prezentacji)	0,00	634 806,72
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	209 139,01	209 139,01
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(47 101,97)	(47 101,97)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	412 398,34
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	20 066,22	134 274,08
a)	zysk netto	20 066,22	134 274,08
b)	strata netto	0,00	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu	2 505 234,62	2 485 168,40
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 505 234,62	2 485 168,40

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W trzecim kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 5 356 209,76 zł, co w porównaniu do III kwartału 2012 roku stanowi wzrost o 130,10%.

Głównym powodem wzrostu poziomu przychodów ze sprzedaży Spółki w III kwartale 2013 roku w porównaniu do III kwartału 2012 roku była realizacja nowych kontraktów oraz pozyskanie nowych kontrahentów.

W omawianym kwartale 2013 roku Spółka wypracowała 5 331,50 zł zysku netto, wobec 138 599,59 zł zysku netto w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W III kwartale br. nastąpiła kumulacja kosztów w prowadzonych projektach, zaś przychody z tych projektów przesuwają się poza ten kwartał.

W ramach realizowanych projektów M4B dostarczała w trzecim kwartale duże ilości sprzętu, którego sprzedaż była realizowana z niską marżą handlową, co spowodowało spadek ogólnej marży realizowanej w trzecim kwartale br.

Kolejnym jakże istotnym czynnikiem obniżenia wyniku finansowego spółki w III kwartale roku 2013 jest wzrost amortyzacji o 484,07 % w porównaniu do analogicznego okresu. Wzrost ten spowodowany jest dokonywaniem odpisów amortyzacyjnych od zakończonych prac rozwojowych nad projektami Wave.

W tym okresie firma realizowała kilka projektów pilotowych dla dużych organizacji. Projekty te były realizowane z minimalną marżą handlową z projekcją marży w przyszłości.

Działania te wymusiły również skorzystanie z różnych form finansowania pomostowego, którego koszty znalazły się w wynikach trzeciego kwartału br. zaś ich refinansowanie nastąpi później.

Powoduje to ogólne obniżenie wyniku finansowego przy rosnących obrotach.

INFORMACJA O LICZBIE OSÓB ZATRUDNIONYCH W SPÓŁCE (w podziale na pełne etaty)

Spółka nie zatrudnia pracowników na podstawie umowy o pracę.

Zarząd spółki pełni funkcje na zasadach określonych w Statucie Spółki i Regulaminie Zarządu.

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Obecnie Spółka jest producentem najlepszego polskiego systemu digital signage. Powoduje to, że oferta spółki jest przez potencjalnych klientów porównywana z rozwiązaniami zagranicznymi. Aby sprostać wymogom tak prowadzonego procesu wyboru, M4B inwestuje w działania marketingowe, których poziom musi być porównywalny z konkurencją.

Daje to możliwość rozmowy z dużymi graczami rynkowymi ale również podnosi porzeczkę wymagań w odniesieniu do samego rozwiązania, usług wsparcia i utrzymania.

Wydłuża się również proces handlowy – proces sprzedaży do dużych organizacji trwa znacznie dłużej. Dlatego też spółka nie zaniedbuje obsługi rynku mniejszych podmiotów.

Obecnie spółka realizuje również sprzedaż wielkoformatowych ekranów o dużej jasności.

Aktywność w obszarze rozwoju produktu

Aktualnie prowadzone są prace w zakresie:

- ✦ rozwiązań uproszczonego zarządzania zmienną treścią w sieci digital signage,
- ✦ przygotowania zintegrowanych rozwiązań digital signage.

Zakończenie tych prac planowane jest w drugim kwartale roku 2014.

KOMENTARZ DOTYCZĄCY STOPNIA REALIZACJI PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI ORAZ ICH HAMONOGRAMU.

Spółka zakończyła działania inwestycyjne w obszarze ekranów wielkoformatowych i realizuje procesy handlowe z tym związane.

INFORMACJĘ O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego tj. 14 listopada 2013 roku nie uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jarosław Leśniewski	3 038 354	4 782 354	47,47%	55,74%
Porozumienie akcjonariuszy: 1) Runicom SA 2) Itvent SA 3) Novian TMT 4) Rowing Capital Ltd.	1 074 925	1 074 925	16,80%	12,53%
Piotr Toński	713 117	1 040 117	11,14%	12,12%
Pozostali	1 573 604	1 682 604	24,59%	19,61%
Suma	6 400 000	8 580 000	100,00%	100,00%